

C **Financiering**

Ontwikkelingen

Renteontwikkeling

De economische crisis heeft de geld- en kapitaalmarkt fors geraakt. Op dit moment is sprake van een zeer laag renteniveau op de geldmarkt. De rente op de kapitaalmarkt ligt rond de 2,25%. Voor de berekening van de kapitaallasten hanteren wij in de begroting 4%.

Rentetarieven BNG		Per 12 juni 2013		Per 12 juni 2014
Daggeld		0%		0%
3-maands deposito		0,02%		0%
10 jaar gelijk		2,03%		1,65%
20 jaar gelijk		2,94%		2,05%

Risicobeheer

Voor het risicobeheer zijn wettelijke normen ontwikkeld die zijn vastgelegd in de wet Fido (Financiering decentrale overheden). Het betreft: de kasgeldlimiet en de renterisiconorm. Beiden hebben als doel om de renterisico's te begrenzen die verbonden zijn aan financiering.

Kasgeldlimiet (voor kort geld met looptijd korter dan 1 jaar)

De kasgeldlimiet bedraagt 8,5% van het begrotingstotaal. Dit komt neer op afgerond € 2,8 miljoen (begroting 2014). Voor dit bedrag mogen we met kort geld financieren.

→ Aanvullen als begrotingstotaal bekend is.

Bedragen x € 1.000

Stappen (1-4)		3e kwartaal 2013	4e kwartaal 2013	1ste kwartaal 2014	2e kwartaal 2014
(1) Vlottende schuld	ultimo maand 1	20	297	520	85
	ultimo maand 2	415	74	119	24
	ultimo maand 3	1.008	-	239	27
(2) Vlottende middelen	ultimo maand 1	8.424	7.697	7.464	7.441
	ultimo maand 2	7.260	7.049	7.438	7.352
	ultimo maand 3	7.029	7.728	7.510	7.265
(3) netto vlottend (+) of overschot middelen (-)	ultimo maand 1	8.404-	7.400-	6.944-	7.356-
	ultimo maand 2	6.845-	6.975-	7.319-	7.328-
	ultimo maand 3	6.021-	7.728-	7.271-	7.238-
(4) gemiddelde van (3)		7.090-	7.368-	7.178-	7.307-
Stappen (5-9)					
(5)	Kasgeldlimiet (KGL)	2.371	2.371	-	-
(6a) = (5 > 4)	Ruimte onder KGL	9.461	9.738	7.178	7.307
(6b) = (4 > 5)	Overschijding van de KGL				
Berekening kasgeldlimiet (5)					
(7)	Begrotingstotaal	27.889	27.889		
(8)	Percentage regeling	8,5%	8,5%	8,5%	8,5%
(5) = (7) x (8)/100	Kasgeldlimiet	2.371	2.371	-	-

Rente risiconorm

In de onderstaande tabel rapporteren we over het renterisico voor de komende vier jaren. Het renterisico op de vaste schuld mag de rente risiconorm niet overschrijden. Naast renteherzieningen zijn hiervoor ook aflossingen van belang. Het renterisico wordt verkleind door aflossingen in de tijd te spreiden. De rente risiconorm heeft betrekking op het totaal van de begroting van uitsluitend 2015.

Bedragen x € 1.000

Stap	Variabelen Renterisico(norm)	Jaar T: 2015	Jaar T+1: 2016	Jaar T+2: 2017	Jaar T+3 2018
(1)	Renteherzieningen	0	0	0	0
(2)	Aflossingen	0	0	0	0
(3)	Renterisico (1+2)	0	0	0	0
(4)	Renterisiconorm	6.540	6.540	6.540	6.540
(5a) = (4 > 3)	Ruimte onder renterisiconorm	6.540	6.540	6.540	6.540
(5b) = (3 > 4)	Overschrijding renterisiconorm				
Berekening	Renterisiconorm				
(4a)	Begrotingstotaal jaar T	32.699			
(4b)	Percentage regeling	20%			
(4) = (4a x 4b/100)	Renterisiconorm (alleen van jaar T)	6.540			

Voor de komende 4 jaar overschrijdt het renterisico de norm niet. Dit betekent dat we uit financierings oogpunt geen rente risico lopen.

Financieringsbehoefte en leningenportefeuille

Uitzettingen met een looptijd < 1 jaar.

De tegoeden bij de banken bedragen per eind juni 2014 circa € 7,2 miljoen waarvan we € 5,4 miljoen belegd hebben in een tweetal fondsen van de BNG. Bij BNG en Rabobank staat ca € 0,1 miljoen op lopende rekeningen. Hierover ontvangen we een rente op basis van daggeld.

Daarnaast zijn er financieringsmiddelen die een vaste bestemming hebben zoals:

- € 1.415.000 pensioengelden wethouders belegd in het Appa fonds bij de BNG.
- € 343.000 van WoonGoed 2 Duizend ontvangen gelden. Deze middelen zijn bestemd voor een aantal vastgestelde doelen in het kader van de verbetering van de leefbaarheid aanwenden.

Uitzettingen met een looptijd > 1 jaar.

Eind juni 2014 hebben we € 5,6 miljoen belegd. Het betreft de deelname in een tweetal fondsen van APG (totaal € 5 miljoen) en een 10-jaars deposito bij de Rabo-bank (€ 0,6 miljoen).

De doelen van deze uitzettingen zijn het compenseren van de wegvallende dividendopbrengsten Essent en de OZB-verlaging in het verleden.

De verplichting om te schatkestbankieren heeft geen impact op deze uitzettingen. Het betreft uitzettingen die we voor juni 2012 zijn aangegaan én een vaste looptijd kennen. Deze looptijden zijn:

- € 2,5 mln. bij APG t/m 2016
- € 2,5 mln. bij APG t/m 2020.

- € 0,6 mln. bij de Rabobank t/m 2019.

Zodra er gelden vrijvallen c.q. de looptijd is verstreken vallen ook deze gelden onder schatkistbankieren. In het kader van schatkistbankieren is het ook mogelijk om deze gelden te gebruiken om geld te lenen aan een andere decentrale overheid. We bekijken op het moment van vrijval in samenhang met onze liquiditeitenplanning wat de beste optie is.

Leningen

In onderstaand overzicht hebben we de leningen aan de woningbouwvereniging niet meegenomen. De leningen tbv de woningbouwvereniging zijn doorverstrekkingen. Per saldo zijn deze voor de begroting neutraal.

Momenteel hebben we nog 2 gemeentelijke leningen. Deze lossen we af in 2016 en 2022. In de leningvoorwaarden zijn geen mogelijkheden voor vervroegde aflossing opgenomen.

In onderstaande tabel staan de bedragen die betrekking hebben op de gemeentelijke leningen.

Leningen Gemeente	2015	2016	2017	2018
primo jaar	€ 1.227.929	€ 1.038.703	€ 849.477	€ 707.898
aflossingen	€ 189.226	€ 189.226	€ 141.579	€ 141.579
ultimo jaar	€ 1.038.703	€ 849.477	€ 707.898	€ 566.319
rente	€ 68.713	€ 58.040	€ 47.949	€ 39.610